

Klíčové informace

Dokument – Smlouva o upisovaných akciových termínových obchodech

Účel

Tento dokument vám poskytuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde o marketingový materiál. Tyto informace jsou požadovány zákonem, aby napomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům, potenciálním ziskům a ztrátám plynoucím z tohoto produktu a aby napomohly porovnávat ho s jinými produkty. Toto je dokument pouze v českém jazyce a není dovoleno překládat ho do jiných jazyků.

Produkt

Akciové termínové obchody – USA Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) a OneChicago, LLC („One“) poskytují tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o akciových termínových obchodech. Akciové termínové obchody jsou kótovány a obchodovány na burze ONE, která je společně regulována jako určený trh smluv americkou komisí CFTC (Commodity Futures Trading Commission) a jako národní burza cenných papírů americkou komisí SEC (Securities and Exchange Commission); clearing a vyrovnání provádí OCC, clearingová agentura registrovaná komisí SEC, a clearingová organizace derivátů registrovaná komisí CFTC. Další informace včetně kontaktních údajů o burze ONE mohou investoři získat na webových stránkách www.onechicago.com, nebo se mohou obrátit na webové stránky společnosti OCC www.theocc.com či kontaktovat oddělení služeb OCC investorům na čísle 1-888-678-4667. Aktualizováno 23. října 2018.

Upozornění. Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné ho pochopit. Investoři by neměli obchodovat s akciovými termínovými obchody, dokud si nepřečtou tento dokument a neporozumějí mu a dále pokud neporozumějí dalším informacím poskytnutým jejich makléřem; jejich podstata může zahrnovat dokument asociace NFA (National Futures Association) [Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>. Informace poskytnuté v tomto dokumentu je třeba interpretovat způsobem odpovídajícím těmto informacím.

Co je tento produkt?

Typ

Smlouva o akciových termínových obchodech je dohoda mezi dvěma smluvními stranami o koupi nebo prodeji předem stanoveného počtu určitých akcií za předem stanovenou cenu k budoucímu datu. Osoba, která prodává smlouvu o akciových termínových obchodech, vstupuje do smlouvy o prodeji podkladového cenného papíru s tím, že půjde o smlouvu úpisu. Expozice podkladovému cennému papíru je proto nepřímá, protože hodnota termínového obchodu se odvozuje od hodnoty podkladového cenného papíru spíše než z jeho hodnoty. Data splatnosti akciových termínových obchodů se liší. OCC nemůže termínový obchod jednostranně ukončit. Za určitých výjimečných okolností může burza ONE jednostranně smlouvu ukončit. Událost ve společnosti týkající se podkladového cenného papíru může také mít za následek změnu podmínek smlouvy o termínovém obchodě podle pravidel OCC a metodika se může lišit od kterékoli metodiky používané na evropských trzích.

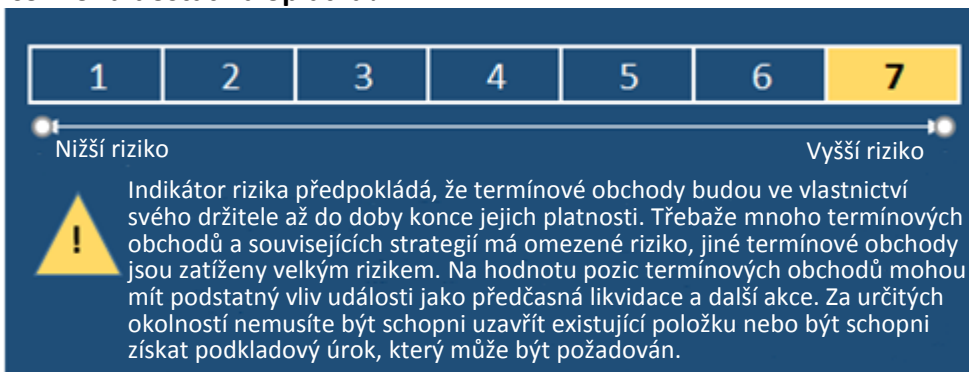
Cíle

Smlouva o úpisu akciových termínových obchodů je dohoda o prodeji podkladového cenného papíru za předem stanovenou cenu ke specifikovanému budoucímu datu. Prodávající obecně upisuje smlouvu o akciových termínových obchodech s očekáváním, že cena podkladového cenného papíru do data splatnosti smlouvy klesne. Prodávající dosáhne hrubého zisku, pokud hodnota podkladového cenného papíru klesne do doby uzavření obchodu, a utrpí hrubou ztrátu, pokud hodnota podkladového cenného papíru vzroste. U akciových termínových obchodů neexistuje žádné doporučené období držení. Kupující a prodávající mohou dosáhnout zisků nebo utrpět ztráty kdykoli, včetně data splatnosti termínového obchodu. Zatímco akciový termínový obchod má předem stanovené datum splatnosti, otevřená pozice může být uzavřena realizací vyrovnávací transakce před splatností smlouvy. Smlouvy o akciových termínových obchodech, které nejsou uzavřeny před splatností, musí být vyrovnány v souladu s podmínkami smlouvy, které vyžadují vyrovnání v hotovosti. Jestliže bude smlouva vyrovnána fyzickým dodáním podkladových cenných papírů, upisující smluvní strana ve smlouvě musí poskytnout podkladové cenné papíry výměnou za konečnou cenu vyrovnání. U akciových termínových obchodů vyrovnávaných hotovostně jsou všechny pozice ve smlouvě o akciových termínových obchodech, otevřené na konci posledního dne obchodování, vyrovnány závěrečnou finanční úhradou založenou na konečné zúčtovací ceně podkladového cenného papíru. Faktory ovlivňující hodnotu akciového termínového obchodu zahrnují hodnotu podkladového cenného papíru a její citlivost na kolísání cen (volatilita).

Předpokládaný koncový investor

Tento produkt není určen pro specifický typ investorů ani k tomu, aby splňoval specifické investiční cíle nebo strategie. Akciové termínové obchody nejsou vhodné pro všechny investory a jsou určeny pouze investorům, kteří mají důkladné znalosti předmětného produktu a mohou nést potenciální ztráty spojené s předmětným produktem a související investiční strategií. Jestliže máte otázky týkající se vhodnosti, obraťte se na svého makléře nebo investičního poradce.

Jaká jsou rizika a co mohou dostat na oplátku?

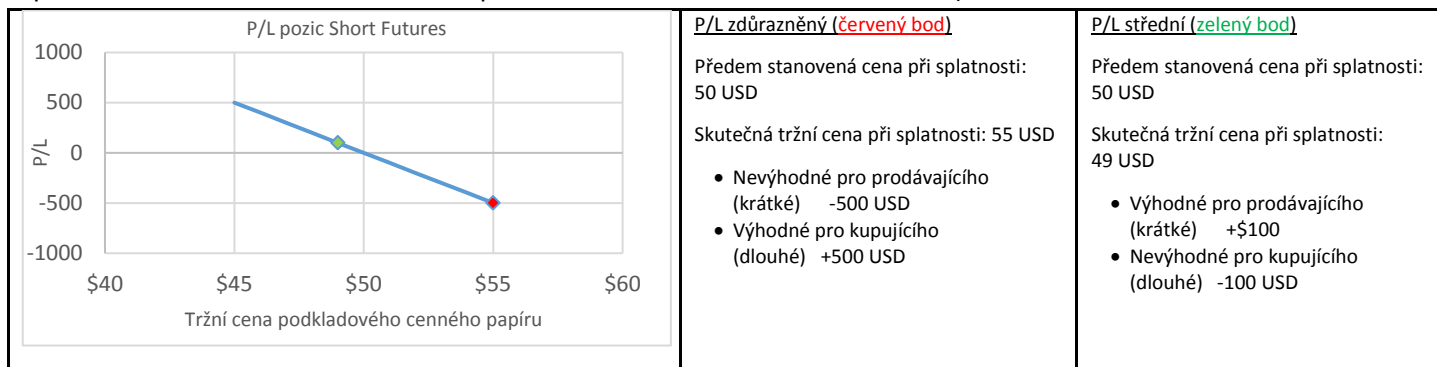


Vodítkem informujícím o úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty může být indikátor souhrnného rizika. Zobrazuje, nakolik je pravděpodobné, že předmětný produkt přinese finanční ztrátu z důvodu pohybu na trzích nebo protože nebudeme schopni vám zaplatit. Tento produkt jsme klasifikovali hodnocením 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika a potenciální ztráty z budoucí výkonnosti hodnotí na vysoké úrovni. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucím výkonem trhu, takže můžete ztratit některé nebo všechny své investice, nebo ještě víc.

Profil rizika a výnosů u smluv o upisovaných akciových termínových obchodech závisí na podmínkách, ale může také zahrnovat následující úvahy:

- Obchodování se smlouvami o akciových termínových obchodech zahrnuje rizika a může mít za následek potenciálně neomezené ztráty, které překročí částku vloženou jako počáteční záloha.
- Akciové termínové obchody jsou produkty s pákovým efektem. Malé změny cen termínových obchodů mohou mít za následek velké zisky nebo ztráty. Jestliže pohyby na trhu s termínovými obchody nebo podkladovými cennými papíry sniží hodnotu vašich pozic, může být nutné, abyste okamžitě vložili další zálohu a vaše pozice mohou být nuceně likvidovány se ztrátou.
- Jestliže se obchodování na burze ONE stane nepřístupným, nemusí se investorům podařit uzavřít akciové termínové obchody včas. Mohou nastat okamžiky, kdy ceny termínových obchodů nebudou udržovat obvyklé nebo předpokládané vztahy s cenami podkladových nebo souvisejících obchodů.
- Jestliže jsou cenné papíry, které tvoří podklad fyzicky vyrovnávané smlouvy o akciových termínových obchodech, nedostupné, pravidla OCC mohou vyžadovat alternativní formu vyrovnání – například vyrovnání v hotovosti.
- Na zisk investora mohou mít vliv daňové zákony v členském státu, ve kterém má investor sídlo.
- **Mějte na paměti možnost měnových rizik. Jakákoli hotovostní platba spojená s obchodováním nebo realizací akciových termínových obchodů se bude vypořádávat v amerických dolarech (USD) a následně se investiční výsledky mohou měnit v závislosti na kolísání měny. Toto riziko není v indikátoru uvedeném výše zahrnuto.**

Scénáře výkonnosti (Příklady nezahrnují náklady na zprostředkování, daně a další transakční náklady, které mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu transakce a pozici akciového termínového obchodu.)



Tento graf ilustruje, jak si může vést vaše investice. Můžete ho porovnat s grafy výnosů ostatních derivátů. Tento graf představuje rozpětí možných výsledků a není přesnou indikací toho, co byste mohli získat zpět. Co získáte zpět, se bude lišit podle toho, jak se bude vyvíjet podkladové aktivum. Graf ukazuje u dvou hodnot podkladového aktiva, jaký by byl zisk nebo ztráta u daného produktu. Vodorovná osa zobrazuje možné ceny podkladové hodnoty a svislá osa zobrazuje zisk nebo ztrátu. Zobrazená čísla zahrnují všechny náklady na samotný produkt, ale nemusí zahrnovat všechny náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi, a neberou v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která rovněž ovlivní, kolik dostanete zpět.

Co se stane, pokud OCC nebude moci vyplácet?

Pravidla OCC jsou stanovena tak, aby výkonnost všech akciových termínových obchodů byla mezi OCC a skupinou makléřských firem, které se označují jako clearingoví členové, kteří nesou pozice svých zákazníků na svých účtech OCC. Clearingoví členové musí splňovat finanční požadavky OCC na zúčastněné a musí poskytnout zástavu za pozice svých zákazníků. Makléřská firma investora může vyžadovat, aby investor poskytl související zajištění spojené s pozicemi, které jsou popsány dále. V důsledku procesu právní novace se OCC stává kupujícím pro všechny clearingové členy prodejců a prodejcem pro všechny clearingové členy kupujících. Tento systém má za cíl řídit rizika protistran a umožnit vyrovnání termínových obchodů v případě, že clearingový člen nesplní své závazky. Přesto stále existuje riziko, že OCC nebude mít dostatek finančních zdrojů k vyrovnání závazků.

Jaké jsou náklady?

Souhrnné náklady na smlouvy o akciových termínových obchodech závisejí na řadě faktorů. Požadavek počáteční zálohy je částka, která musí být uložena investorem u jeho makléře, aby mohl uzavřít smlouvu o akciovém termínovém obchodě. Tato částka se obvykle rovná určitému procentu současné tržní hodnoty smlouvy. Smlouva o akciovém termínovém obchodě se rovněž označuje na trhu nejméně denně a účet jednotlivých kupujících bude odrážet částku jakéhokoli zisku nebo ztráty u smlouvy založené na denní zúčtovací ceně smlouvy a může být třeba vložit další částky lišících se záloh. Individuální makléřské firmy mohou vyžadovat další zálohy přesahující zálohu požadovanou OCC a burzou ONE. Faktory, které mají podstatný vliv na tržní hodnotu akciového termínového obchodu, zahrnují zejména podkladovou cenu, výplaty dividend, dobu do splatnosti, úrokovou sazbu a sazbu půjčky s obtížným získáním. Investování do termínových obchodů zahrnuje další náklady, kam patří úhrady daní, transakční náklady a požadavky záloh, které mohou podstatnou měrou ovlivnit zisk nebo ztrátu. Transakční náklady primárně zahrnují platby za zprostředkování, ale mohou také zahrnovat zálohy a úrokové náklady. Jestliže investor likviduje pozici smlouvy o akciových termínových obchodech, mohou vzniknout další náklady. Poradci, distributoři nebo další osoby, které poskytují poradenské služby nebo prodávají akciové termínové obchody, poskytnou podrobné informace o všech nákladech na distribuci, které nebyly dosud zahrnuty do této části, aby pomohli investorům lépe pochopit kumulativní efekt souhrnných nákladů na výnosy.

Náklady v průběhu času a složené náklady

Náklady	Provize	Počáteční rozpětí	Další rozpětí	Daně
Částka	Liší se, je stanovena jednotlivými makléřskými firmami	Liší se	Liší se	Závisí na daňové situaci jednotlivých investorů
Frekvence	Počáteční (na transakci)	Počáteční	Opakující se	Opakující se

Jak dlouho mám tento produkt držet a mohu transakci předčasně opustit (mohu si vybrat peníze předčasně?)

Doporučené období držení: Žádné. Investoři nesou samostatně odpovědnost za stanovení toho, zda a kdy by měli uzavřít pozici akciového termínového obchodu, nebo zda pozici držet až do její splatnosti. Investoři, kteří uzavřou pozici akciového termínového obchodu, se vzdávají jakéhokoli následného zisku nebo ztráty spojených s danou pozicí. Veškeré akciové termínové obchody mají datum splatnosti, po kterém smlouva zaniká. Investor může uzavřít otevřenou pozici ve smlouvě o akciovém termínovém obchodě vstupem do vyrovnávací transakce ještě před splatností smlouvy.

Jak si mohu stěžovat?

Investoři mohou kontaktovat OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investoři mohou také podat stížnost prostřednictvím úřadu FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), komise SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), asociace NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>), nebo CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center 9509 Key West Avenue Rockville, MD 20850-3329 Telefon: (240) 386-HELP (4357) Fax: (866) 397-3290	U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy (Americká komise pro cenné papíry a burzu/kancelář vzdělávání a zastupování investorů) 100 F Street, N.E. Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295	National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Telefon: +1-312-781-1300 Fax: +1-312-781-1467	Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Telefon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521
--	--	---	--